

富国基金旗下五债基集体分红

得益于今年以来债券市场的表现良好,债券基金再次密集分红。富国基金日前发布公告,旗下 5 只债券产品将集体分红,成为近期分红最集中的公司。

根据公告,富国新天锋、富国天丰、富国天利、富国纯债、富国产业债等 5 只债券基金,分别按照每 10 份基金份额分红 0.08 元、0.06 元、0.2 元、0.1 元与 0.22 元的标准向投资者发放红利。(张哲)

国投瑞银新兴产业基金年内第二次分红

刚刚荣获 2012 年度平衡混合型明星基金奖”的国投瑞银新兴产业基金拟派“红包”。国投瑞银基金公告称,国投瑞银新兴产业混合型基金拟每 10 份基金份额分红 1.7 元,权益登记日为 4 月 10 日。这也是该基金今年的第二次分红。

晨星数据显示,国投瑞银新兴产业基金 2012 年全年累计净值增长率为 12.30%,在 81 只同期可比标准混合型基金中位列第二。(李活浩)

光大保德信多只基金获权威机构奖项

记者从光大保德信基金获悉,该公司旗下 3 只基金近期获得业内权威机构奖项。光大红利获证券时报 2012 年度股票型明星基金奖”;光大动态优选获证券时报“三年持续回报平衡混合型明星基金奖”;光大增利获中国证券报“二年期债券型金牛基金奖”。

银河证券数据显示,2012 年光大红利基金涨幅为 16.26%,在同类基金中排名第 19;光大动态优选以 11.75%的涨幅在同类基金中排名第四。(程俊琳)

诺安鸿鑫保本基金正在发行

弱复苏格局下,市场波动加剧,正在发行的诺安鸿鑫保本基金将为投资者提供“稳中求稳”的投资品种,投资者可以通过工商银行等渠道进行认购。

诺安鸿鑫保本基金承诺,对于认购并持有到期的投资者,在 3 年保本期结束后,若出现亏损,则补偿投资者的本金损失。

据了解,该基金将在债券与股票两种类别资产间进行配置,通过动态调整两者的投资比例,力图将风险控制在一 100% 保本的约束条件下。(余子君)

华商中证500场外申购最低额降至100元

华商基金发布公告显示,今日起,投资者通过代销渠道和该公司网上直销中心办理华商中证 500 指数分级基金场外申购和定投,最低申购金额由 50000 元调整为 100 元;场内申购最低金额仍为 50000 元。Wind 数据显示,截至 4 月 9 日,中证 500 指数今年累计涨幅显著高于上证综指以及沪深 300 指数,华商基金表示,为满足投资者的需求,华商中证 500 指数分级基金将降低首次申购最低金额。(孙晓霞)

信诚双盈A12日打开当期年约定收益4.5%

信诚基金旗下首只分级债产品的稳健类份额——信诚双盈 A 将于 4 月 12 日再度开放申购,其当期约定年化收益率为 4.5%,投资者可在中农建招交等银行、主要券商及信诚基金公司网站购买。

按 4 月 8 日的一年定期存款利率 3% 计算,双盈 A 的当期年化收益率为 4.5%,高于银行三年期定存收益率 4.25%,逼近五年期定存利率。(张哲)

13家上市公司一季报发布

基金积极调仓 青睐新兴产业股

证券时报记者 朱景锋

上市公司一季报开始公布,基金在一季度的投资动向逐步浮出水面。从截至今日已经公布的 10 余家公司季报来看,在一季度震荡市中,基金采取了积极调仓策略,减持传统周期股,增持海康威视、科大讯飞、金证股份、延华智能等新兴产业个股。

安防龙头海康威视被众多基金重仓,一季度该股上演基金多空对决大戏,去年底持有该股最多的基金交银成长大幅减持 689 万股,但仍持有 1200 万股,获利了结态度明显。

和交银成长同样大幅减持海康威视的还有华夏优势增长、全国社保 107 组合、华宝兴业行业精

选、交银蓝筹等组合。不过,广发聚丰则继续大举做多海康威视,一季度增持 532 万股至 1032 万股,泰达宏利市值优选基金也增持 170 万股至 970 万股。总体而言,由于海康威视过往涨幅过大,获利丰厚的基金出现兑现收益的举动。

智能语音服务商科大讯飞一直被多只基金重仓或持有,今日该股公布的一季报显示,去年底重仓持有该股的华商盛世、华商策略、银华优选等基金一季度纷纷增持该股,截至一季度末,华商盛世持有科大讯飞达 1400 万股,为该股第三大流通股东。而去年底并没有持有该股的广发策略优选一季度重金买入科大讯飞,截至一季末持股达 953.37 万股,一跃成为该股第四大流通股东。而去年底持有该股

较多的华宝增长、汇添富均衡、交银成长和交银蓝筹等基金均显著减持。

基金一季度积极挖掘新投资标的,去年底还没有基金光顾的延华智能在一季度迎来华夏红利、建信核心精选和金鹰行业优势 3 个基金股东,国联安精选、东方龙、浦银安盛价值和国联安优势等 4 只基金不约而同买入特锐德。社保 603 组合、社保 105 组合、中欧价值发现、长盛同德、广发大盘等新进驻辉丰股份。泰达合丰成长和中邮核心成长分别买入 553 万股和 357 万股金证股份。

传统周期股遭基金减持,利源铝业一季报显示,去年底现身该股前十大流通股东的 7 只基金在一季度均减持该股,多数退出其前十大流通股东。安妮股份、三友化工、云煤能源等传统行业个股则鲜有基金光顾。

多家香港子公司申请QFII资格

基金系QFII额度增至4亿美元,仍不足QFII总额度1%

证券时报记者 方丽

到 4 亿美元。

据悉,南方东英资产管理公司、华夏基金(香港)公司、易方达资产管理(香港)和嘉实国际资产管理公司分别在年初和 2012 年底获得 QFII 资格。

据悉,基金公司通常在获取 QFII 资格后即可申请投资额度。和人民币境外合格机构投资者(RQFII)以单一产品申请额度不同,QFII 额度是公司的整体投资额度,并不细分到具体产品,运用更为灵活。

中国经济活力强、A 股估值合理,加之内地资金利率整体高于香港,境外投资者投资 A 股市场热情高涨。因此,基金公司对于以 QFII 身份进入 A 股市场热情也很高。数据显示,目前共有 15 家基金公司

在香港设立了子公司,且大多向证监会递交了 QFII 资格申请,后续基金公司也即将获取 QFII 资格,其审批工作已进入最后阶段。据悉,包括融通在内的多家基金公司在积极筹备设立香港子公司,进军 QFII 资格。

据一位业内人士表示,内地基金公司在 A 股市场拥有较为明显的投资优势,不少外资机构的 QFII 额度都是聘请基金公司打理,香港子公司获得 QFII 资格后,应具备较强市场号召力,有利于基金公司扩大业务;而且也可作为 A 股市场引入新的资金。

此外,数据还显示,截至今年 3 月底,197 家 QFII 合计获得 417.45 亿美元额度,公募基金系 QFII 额度占比不足 1%。

长城久利保本基金提供更多保本保证

王群航

近两年保本基金的发行日渐增多,2011 年和 2012 年分别发行了 15 只和 14 只,而 2010 年仅发行了 2 只。截至今年一季度末,新发的保本基金已有 7 只。在此轮保本基金发行热潮中,正在发行的长城久利值得投资者多多关注。

提供更多保本保证

同为保本基金,长城久利与去年 8 月 2 日成立的长城保本的主要区别在于保本条款不同:长城久利的保本条款为“首个保本周期的保本金额为基金份额持有人认购并持有到期的基金份额的净认购金额、认购费用及募集期间的利息收入之和”,而长城保本的保本条款是“首个保本周期的保本金额为基金份额持有人认购并持有到期的基金份额的净认购金额及募集期间的利息收入之和”。新产品的保本范围比老产品有所增加,多了一项“认购费用”,招募说明书显示,该基金的认购费率起点为 1.00%,共有四个档次。

长城久利比前只基金有着更多的保本范围,这样的保本条款对于投资者来说当然是一件好事。但是,换个角度来看,大家投资保本基金的根本目的其实不在于保本,而是在于保本基础之上一定程度的、较好的收益预期。因此,投资保本基金,大家首先应该关注的是保本基金作为一类产品,其安全性和收益性到底如何,或者说,保本基金是否可以给投资者带来较好的收益。

保本基金 2006 年以来平均绩效情况显示,保本基金的收益与股市行情有一定关联,呈现显著的正

相关,因为保本基金可以用不超过基金资产净值 40% 的资金,根据保本技术的要求,灵活地、适度地投资于股市。同时,保本基金作为一种本基金具有明确安全保障的基金品种,有望让广大投资者获取一定幅度的、较好的收益。当基础市场行情不好时,保本基金总体上的净值损失幅度有限,即基金净值的下行风险已被封住,而上行空间较为广阔。

目前,保本基金的保本周期通常是 3 年,并且,根据基金契约,保本基金通常对于认购并持有到期的资金提供保本保证。即使保本期间某个年份基础市场行情遭遇到系统性风险,但若从将其前后任意组合起一个连续 3 年的保本周期来看,保本基金总体上都是可以有所获利的。这样的绩效能够在一定程度上提升市场对于保本基金的信心。

力求创造更多收益

作为保本基金,如何才能够在充分保障本金安全的基础上给投资者创造出更多的收益呢?对于长城久利,我们可以从这样两个方面来分析:

一、拟任基金经理及公司固定收益管理情况较好。

长城久利基金的拟任基金经理史彦刚曾就职于工总行信贷评估部、银监会监管一部、中信总行风险管理部、嘉实基金和国泰基金,2011 年 6 月进入长城基金,2011 年 11 月至今任长城稳健增利的基金经理,自 2013 年 1 月至今任长城岁岁红的基金经理。史彦刚的过往从业经历较为丰富,尤其是在银行和在风险控制方面的工作经历;更为重要的是,他 2011 年 11 月开始接管长城稳健增利以来,该基金业绩

排名有所提高,2012 年,该基金以 7.13% 的收益,在 55 只二级债基里排名第二十六位,进步明显。

根据海通证券的统计,长城旗下固定收益类基金 2012 年净值增长率先在 57 家公司中排第五。2013 年 3 月底,长城分别荣获《证券时报》颁发的“2012 年度十大明星基金公司”和《中国证券报》颁发的“2012 年度十大金牛基金公司”奖项;同时,长城久恒获得“2012 年度平衡混合型明星基金奖”,长城积极增利获得“2012 年度普通债券型明星基金奖”和“2012 年度债券型金牛基金奖”。这一系列的荣誉说明长城基金在 2012 年度取得了公司自成立以来的最好业绩,特别是固定收益方面。从公司层面上来看,如此显著的进步,与该公司 2011 年 7 月份新总经理上任有重要关系。

二、权益类投资有专业的人做专业的事。

一方面,根据标准化的基金管理人员岗位设置要求,由于保本基金将要从事债券和股票两个方面的投资,并且,股票投资比例的上限可以接近基金资产净值的 40%,占比较高,因此,该部分投资对于保本基金来说很重要。另一方面,保本基金的历史绩效表现也说明,在通过制度化、技术化的手段来保证本金的安全和通过债券投资来理论上有望保障基金的基本收益之后,整个组合如果想获得更多的超额收益,就必须依靠投资股票来实现。

未来,对于长城久利权益类资产的管理,公司拟增配一名基金经理——于雷。于雷具有 5 年的证券从业经历,曾就职于华夏基金,2008 年进入长城,曾任宏观策略研究员、行业研究员、投资决策委员会秘书、长城优化的基金经理助理。在担任长城久利基金经理的同时兼任长城保本的基金经理。基于前述保本基金在投资股票

基金个股持仓变动(单位:万股)				
公司简称	基金简称	今年一季末持股数	去年底持股数	一季度持股变动
海康威视	交银施罗德成长	1,200.86	1,890.00	-689.14
	南方绩优成长	1,102.22	1,102.22	0.00
	交银施罗德蓝筹	758.00	993.79	-235.79
	广发聚丰	1,032.82	500.21	532.61
	泰达宏利市值优选	970.00	800.00	170.00
	泰达宏利效率优选	822.93	822.93	0.00
科大讯飞	华商盛世成长	1,400.46	1,324.41	76.05
	广发策略优选	953.36	0.00	953.36
	银华核心优选	730.00	645.83	84.17
	华商策略	600.00	565.34	34.66
	大成财富 2020	460.00	480.00	-20.00
	交银施罗德成长	450.69	501.69	-51.00
特锐德	国联安精选	200.00	0.00	200.00
	东方龙	72.28	0.00	72.28
	浦银安盛价值成长	53.03	0.00	53.03
	国联安优势	41.86	0.00	41.86
	华夏红利	178.47	0.00	178.47
	建信核心精选	150.00	0.00	150.00
延华智能	金鹰行业优势	59.88	0.00	59.88

数据来源:相关公司一季报、基金年报 朱景锋/制表

■观点 | Point |

长信基金策略分析师毛楠:

二季度通胀无忧

3 月份消费者价格指数(CPI)同比上涨 2.1%,对此长信基金策略分析师毛楠表示,3 月通胀基本符合预期,维持对二季度通胀无忧的整体判断。

毛楠认为,3 月通胀读数的回落主要是食品价格环比的回落。数据显示,春节后历史平均 CPI 环比回落 0.3%,今年 3 月的回落幅度达到 0.9%,显著超越历史均值。从细项看,猪肉、蔬菜、水产品、蛋类的同比增幅均大幅回落,其中蔬菜回落幅度最大,表明 2 至 3 月食品价格波动更多是受到基数以及天气因素的影响;非食品的环比增速为

0.1%,较上月回落 0.1%,其中受油价调整的影响,交通通讯环比回落 0.3%,但是居住价格环比持续上涨 3 个月,且单月环比涨幅扩大。

毛楠表示,坚持之前的判断:即货币等因素对通胀的影响在二季度难以显现,2 月的通胀读数是未来 3 个月月度的高点;同时,对于通胀,拉长来看可以看成是底部缓慢回升的过程。去年四季度是 2.1%,今年一季度是 2.4%;另外,未来一段时间,通胀有比较好的内外部环境——国内经济逐渐复苏,而国外大宗商品价格下跌导致输入性的通胀压力比较小。(吴昊)

方面的特殊情况,以及基金公司综合运用管理的统一需求,我们不必奢望会有公司里最优秀的人来管理保本基金的权益类资产,我们只能够希望:作为一名最新提拔的权益类基金经理,于雷能够以专业的身份做好专业的事情,在从今后职业生涯中迅速成长,做出良好的业绩。

在行业内部,无论是保本基金,还是二级债基,在主做债券基金的股票投资方面,能够像长城这样专门明确配备股票基金经理的公司不多。做股票与做债券是两个截然不同的专业,每个基金公司在投资部下面都会分设这样两个子部门,但是,在相关的基金经理的配置上差距较大。我们希望,长城这种专业分工明确的人事安排,既能够在未来获得较好的业绩回报,更能够与其它已有这个方面人事安排的公司一起,为行业树立起良好的榜样。

银河证券统计数据 displays,长城基金的股票投资主动管理能力连续两年在行业里排名前十,分别在 2011 年和 2012 年获得 60 家基金公司中第三名和 64 家基金公司中第十名。根据晨星发布的《中国公募基金公司综合量化评估报告(2012 年四季度)》,长城的资产管理能力总评分在 66 家参评公司中排名第三。长城基金在股票投资方面较好的投资能力应该能够体现到保本基金上来。

保本基金特定投资需求

股神巴菲特长期坚持的两条核心投资规则是:第一,永远不要亏损;第二,永远不要忘记这一点。这两条极为普通却深邃的理念用在保本基金方面尤其合适,因为保本基金在本质上是属于没有下行风险的、较为独特的一类基金产品。

中国基金市场至今尚未出现过

一例保本基金在到期时只能够归还本金,即让担保公司解囊出血的情况。这也从另一个角度说明了全行业目前在管理此类基金方面的绩效总体表现较好。同时,投资保本基金,按照基金契约持有满一个保本周期,理论上有望大概率获得高于业绩比较基准的收益。长城久利的业绩比较基准是“二年期银行定期存款税后收益率”,属于绝对收益类型基准,而非相对收益类型。

投资保本基金,一定要有一个相对平稳的心态,并将其当作一个预期收益有望比同档期定期存款税后收益率略高一些的品种。我们对于保本基金的建议是:第一,保本基金作为一种成熟的低风险产品,应该成为大家资产配置中不可或缺的重要品种之一。那些投资基金规模较大、且在一定程度上有着多层次资产配置需求的投资者,不妨将此类基金作为备选的投资品种之一。

第二,在配置保本基金时没有必要考虑基础市场行情的未来发展趋势。因为配置保本基金隐含了一个最低的投资目标:在一个固定期限内保证本金安全,从过往的行业平均绩效统计来看,不仅仅都可以实现,而且还会有不同幅度的增值。

从之前长城保本的发行情况来看,该基金在去年 8 月 2 日时的成立规模是 19.16 亿份,高于去年新成立的保本基金的平均规模,在 14 只同类基金里排名第五位,如果剔除有渠道优势的银行系基金公司的保本基金,剔除有历史业绩优势的之前管理过同类产品的公司的保本基金,那么,2012 年,在首次发行保本基金的公司里,长城保本的成立规模是同类基金里最大的。这些不同角度的比较情况或许能够较好地说明这样一个事实:投资者对于长城发行的保本基金还是较为认可的。(CIS)